

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO



septembre 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.09.2020**

1 467,91 €

**Actif Net**

14,04 m€

**Monnaie de référence**

Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**

MONPSEU MN

**Code ISIN**

MC0009780859

**Indice de référence**

15% MSCI Europe Total Return

65% ICE BofA Merrill Lynch 1-10 ans

Euro Govt

10% MSCI World ex Europe Hedged

Total Return

10% HFRX Global Hedge Fund hedge

**Durée d'investissement recommandée**

3 ans minimum

**Affectation des résultats**

Revenus capitalisés

**Fréquence de valorisation**

Quotidienne

**Commission de gestion**

1,00%

**Conditions de souscription et rachat**

Les ordres sont centralisés chaque jour

ouvert à Monaco auprès de CMB

Monaco à 11 heures, et réalisés sur la

base de la valeur liquidative du jour.

Commissions: souscription 2,0%, date

valeur J+2; rachats 0,5% date valeur J+2

**Date de création**

19 juin 1998

**Banque dépositaire**

CMB Monaco

23, avenue de la Costa

Principauté de Monaco

**Lieu et mode de publication de la**

**valeur liquidative**

Publiée au Journal de Monaco et

affichée au siège de CMB Monaco et

auprès de ses agences. La valeur

liquidative de nos FCP est

régulièrement publiée et mise à jour sur

le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

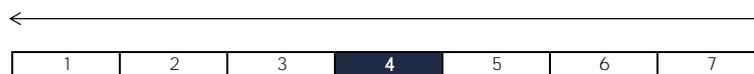
Le fonds **MONACO PATRIMOINE SECURITE EURO** investit principalement sur des fonds actions, obligataires et alternatifs avec une exposition action comprise entre 15% et 35% de l'actif du fonds.

La gestion est discrétionnaire et privilégie l'allocation par classe d'actifs avec une large diversification géographique, sectorielle et en nombres de titres.

## PROFIL DE RISQUE

Risque/rendement potentiel plus faible

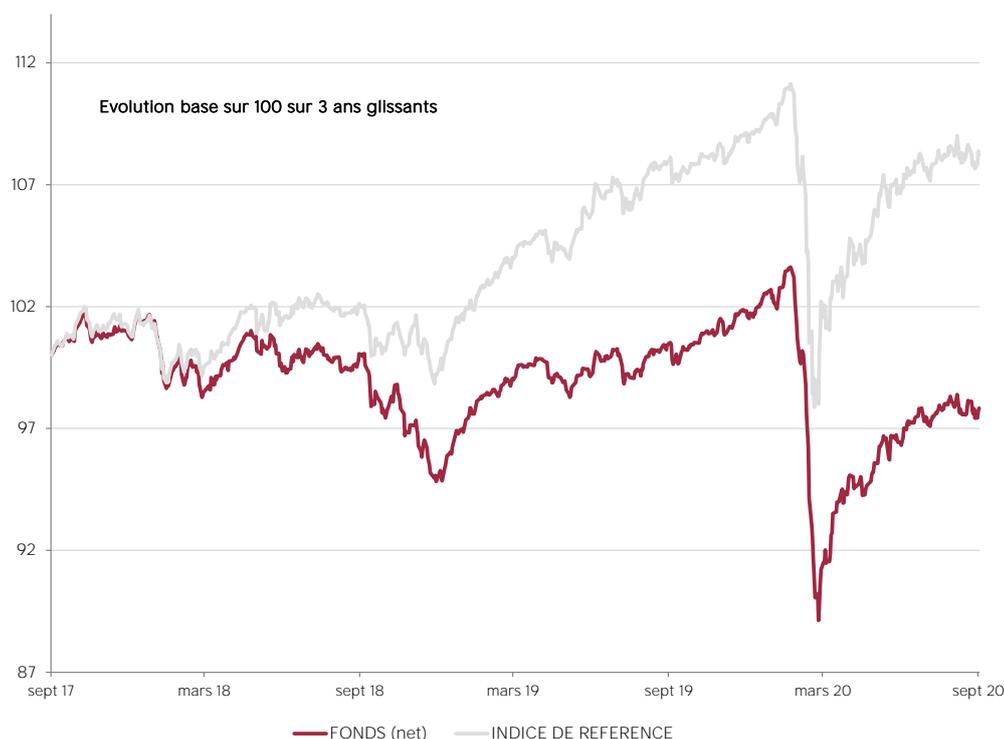
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 3 à 4 en Août 2020.

L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le Fonds. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	-0,12%	-2,68%	-2,17%	-0,73%	2,10%	0,42%
INDICE DE REFERENCE	-0,16%	0,24%	8,23%	2,67%	14,16%	2,68%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-3,70%	6,86%	-5,70%	1,68%	1,04%	1,90%
INDICE DE REFERENCE	-0,48%	9,41%	-1,56%	0,95%	3,00%	2,50%

FONDS COMPARABLES - (364)						
MOYENNE UNIVERS		7,08%	-5,19%	2,56%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	3	3		

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO



septembre 2020

## SOCIÉTÉ DE GESTION

Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

## GERANT



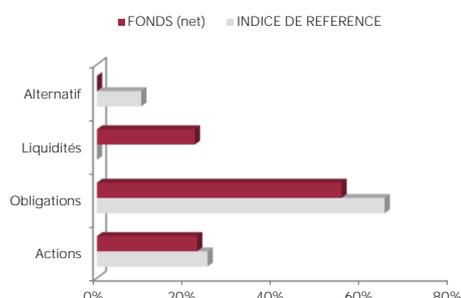
Lionel CHAREYRE  
CMG

## MENTIONS LEGALES

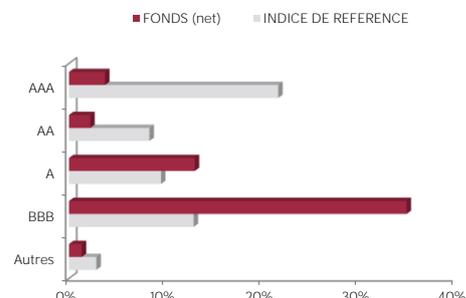
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit luxembourgeois sont exclusivement distribués par CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

Les données de l'indice ICE BofA Merrill Lynch 1-10 ans US Govt sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses Fournisseurs et peuvent être utilisées par la CMB Monaco. ICE Data et ses Fournisseurs ne sont pas responsables quant à l'utilisation de ces données. Voir le Prospectus pour une version complète de la décharge de responsabilité.

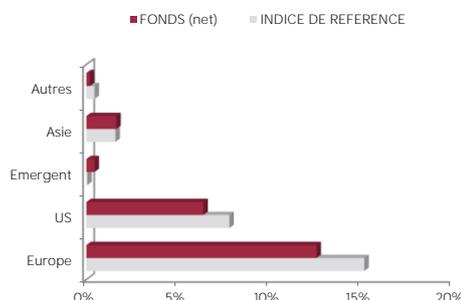
## ALLOCATIONS D'ACTIF



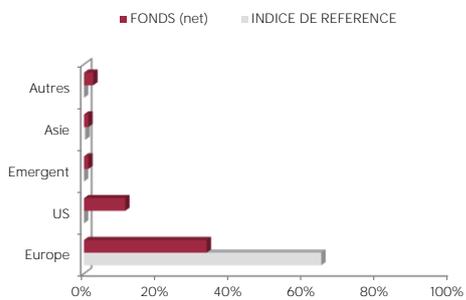
## REPARTITION RATING OBLIGATIONS



## REPARTITION GEO. ACTIONS



## REPARTITION GEO. OBLIGATIONS



## LIMITES

Genre	Limite	Min/Max
ACTIONS	15%	Minimum
ACTIONS	35%	Maximum
PRODUIT TAUX	55%	Minimum
FONDS ALTERN.	10%	Maximum

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 618

NOM	POIDS
DEUTSCHLAND REP	0,7%
FINNISH GOV'T	0,7%
US TREASURY N/B	0,6%
US TREASURY N/B	0,5%
REP OF SLOVENIA	0,5%
TSY INFL IX N/B	0,5%
US TREASURY N/B	0,5%
REP OF POLAND	0,5%
STEDIN HOLDING	0,4%
COMUNIDAD MADRID	0,4%
<i>Total</i>	5,2%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions sont presque tous dans le rouge au mois de septembre : Eurostoxx 50 -2.4%, Nikkei 225 : +0.2%, S&P : -3.9%, MSCI Emergents : -1.8%. Les primes de risque des obligations d'entreprises ont poursuivi leur baisse à l'image de l'Itraxx 5 ans HY ou de l'Itraxx 5 ans IG euro qui ont eu les variations respectives suivantes : +21 bp/+5 bp sur le mois. Les taux sans risque sont en hausse en Europe (à l'image du Bund 10 ans qui est passé de -0.40% à -0.52% sur le mois).

La remontée du nombre de personnes infectées par le Covid et le confinement partiel opéré par certaines grandes villes, laissent penser que la reprise économique ne sera pas aussi rapide qu'escomptée. Dans cet environnement, les marchés ont été volatils et un de-risking a été observé, notamment sur les secteurs les plus exposés au ralentissement induit par l'épidémie. Le momentum positif a été également mis à mal par les incertitudes sur un éventuel plan de relance américain, par l'essoufflement des bonnes surprises macro-économiques et par la prise de conscience qu'un vaccin ne serait pas trouvé rapidement.

Malgré ce réajustement sur le scénario, les perspectives de l'Europe restent orientées positivement sur le secteur manufacturier avec une confiance des ménages en augmentation, mais avec une déception sur le secteur des services. Toutefois, comme pour les autres zones, la vitesse de la reprise liée à l'éradication du Covid-19, notamment dans les pays développés, sera l'élément clé pour les actifs risqués.